

SYAILENDRA 

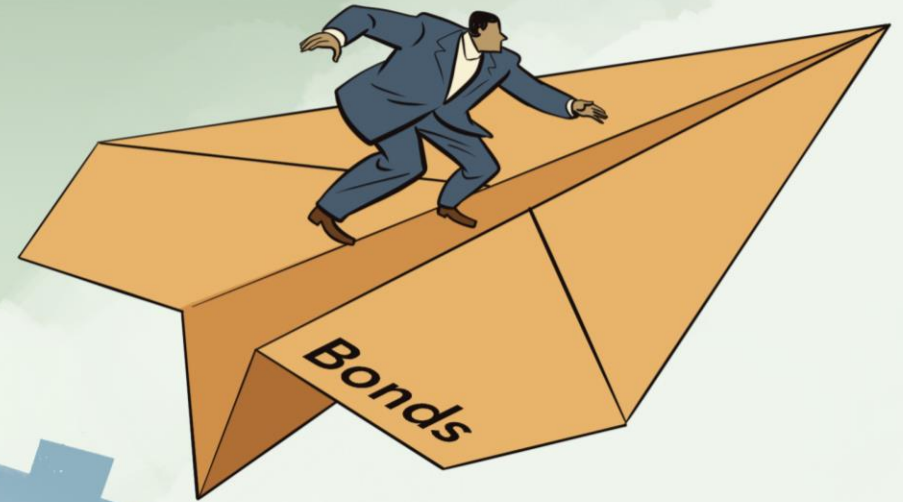
MARKET INSIGHT

May 20th, 2021



An Upgrade from Time Deposit

Fixed Income Funds Outperformed
TD with Still Moderate Risk



An Upgrade from Time Deposit

20 May 2021



Fixed Income Funds Outperformed TD with Still Moderate Risk

- Reksadana pendapatan tetap memiliki kinerja lebih baik dibanding deposito (10.6% pa vs 5% pa). Mempertimbangkan risiko yang masih cenderung moderat dibanding produk lainnya, reksadana ini dapat menjadi alternatif yang lebih menarik dari deposito.
- Kinerja reksadana pendapatan tetap didukung imbal hasil *underlying* obligasi yang cenderung stabil. Dalam 5 tahun terakhir kinerja obligasi pemerintah (13.3% pa) dan korporasi (12.3% pa) cenderung meningkat dan lebih baik dibanding deposito.
- Konsistensi kinerja obligasi korporasi lebih tinggi dibanding obligasi pemerintah. Obligasi korporasi dalam 5 tahun terakhir mencatatkan kinerja yang lebih konsisten dan stabil dibanding obligasi pemerintah dengan imbal hasil yang tidak terlalu berbeda jauh.

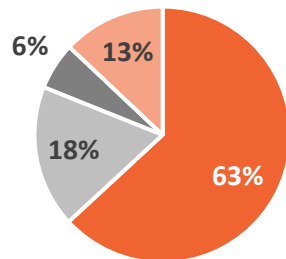
Our View

Kami melihat bahwa masih ada risiko *supply-demand imbalance* pada obligasi pemerintah tahun ini mengingat defisit fiskal yang diperkirakan masih tinggi. Target imbal hasil obligasi pemerintah 10 tahun ada di kisaran 6-6.5%, di atas range tersebut merupakan *buying opportunity*.

Di sisi lain permintaan dari investor asing belum signifikan melihat level kepemilikan yang masih dalam tren penurunan.

Syailendra Pendapatan Tetap Premium

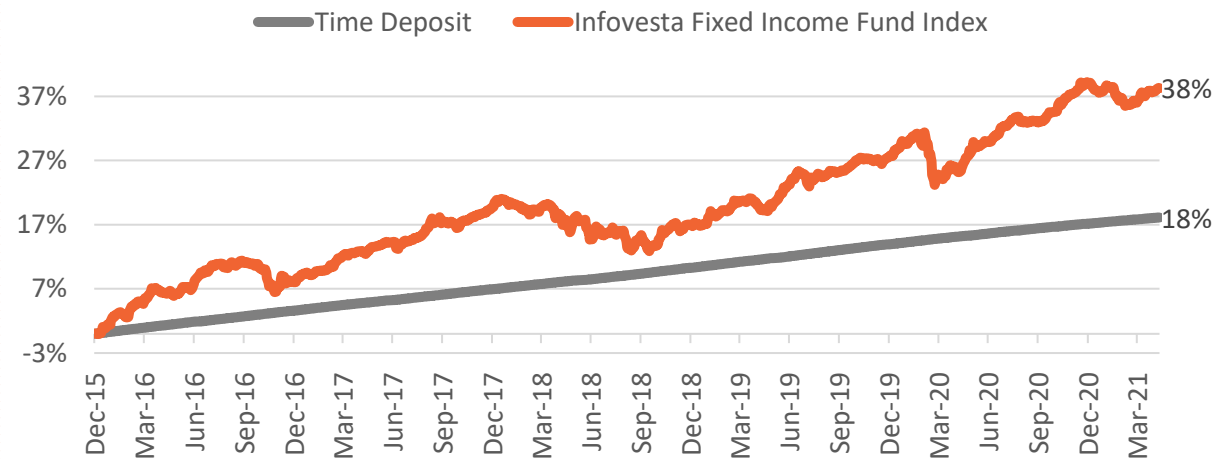
- Corporate Bond
- Equity
- Government Bond
- Money Market



Syailendra Pendapatan Tetap Premium (SPTP) menawarkan eksposur pada obligasi korporasi dan alokasi taktis pada saham sebagai peningkat kinerja.

Fixed Income Fund Trumped Time Deposit Return

5 year return of fixed income funds vs time deposit



Source : Infovesta, Bloomberg, Syailendra Research

Performing Product Underlying

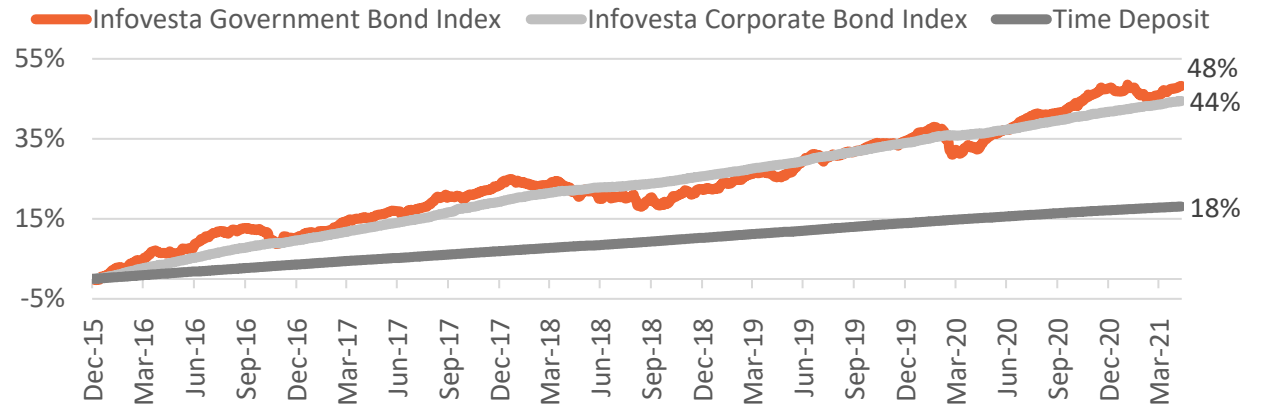
Dalam 5 tahun terakhir, obligasi pemerintah dan korporasi cenderung memberikan kinerja yang jauh lebih baik dibanding deposito berjangka. Hal ini menjadi sangat menarik mengingat risiko dari *underlying* obligasi yang cenderung masih moderat.

Consistent Return from Corp. Bonds

Obligasi korporasi menunjukkan kinerja yang lebih konsisten dibanding obligasi pemerintah. Hal ini terutama dapat disebabkan pergerakan harga obligasi korporasi yang tidak terlalu signifikan dalam kesehariannya. Karakteristik ini dicampur dengan kinerja 5 tahun yang tidak terlalu jauh menjadikan obligasi korporasi sebagai alternatif investasi yang menarik.

Bonds Underlying Outperformed Time Deposit

Government and corporate bond return vs time deposit



Source : Infovesta, Bloomberg, Syailendra Research

Corporate Bond Showed Better Return Consistency Historically

5 year return of government vs corporate bonds

	Days with Positive Return	Days with Negative Return	5 Year Return
Infovesta Government Bond Index	64.15%	35.85%	48.24%
Infovesta Corporate Bond Index	88.85%	11.15%	44.48%

Source : Infovesta, Syailendra Research

Disclaimer



This document is prepared by PT Syailendra Capital (“Syailendra”) and is being supplied to you on a strictly confidential basis solely for your information and is made strictly on the basis that it will remain confidential. Accordingly, this document and its contents may not be reproduced, redistributed, transmitted or passed on, directly or indirectly, to any other person or published, in whole or in part, for any purpose.

The information contained in this document does not constitute an offer to sell securities or the solicitation of an offer to buy, or recommendation for investment in, any securities in any jurisdiction. The information in this document is not intended as financial advice and is only intended for professionals with appropriate investment knowledge who can be classified as a ‘Professional Client’ under the Rules & Regulations of the appropriate financial authority. Moreover, none of the documents are intended as a prospectus within the meaning of the applicable laws of any jurisdiction and none of the documents are directed to any person in any country in which the distribution of such presentation is unlawful.

This document provides general information only. The information and opinions in the document constitute a judgment as at the date indicated and are subject to change without notice. The information may therefore not be accurate or current. The information and opinions contained in this document have been compiled or arrived at from sources believed to be reliable in good faith, but no representation or warranty, express, or implied, is made by Syailendra, as to their accuracy, completeness or correctness and Syailendra does also not warrant that the information is up to date. Moreover, you should be aware of the fact that investments in undertakings, securities or other financial instruments involve risks. Past results do not guarantee future performance. Syailendra accepts no liability for any loss arising from the use of material presented in this presentation.

SYAILENDRA 

PT Syailendra Capital

District 8 Treasury Tower
39th Fl. Unit 39A, SCBD Lot 28
Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53
Jakarta 12190
P. : +62 21 2793 9900
F. : +62 21 2972 1199

www.syailendracapital.com